



GLOBAL: Mercados operan en alza, en la última rueda de la semana

Los futuros de EE.UU. operan en alza, mientras persisten los temores respecto al incremento en las tasas de rendimientos de los Treasuries.

El índice VIX se encontraba esta mañana en 18,6 puntos.

Los pedidos iniciales por desempleo de la semana finalizada el 17 de febrero cayeron a mínimos de 45 años, mientras que el índice líder de enero subió más de lo esperado.

Hoy se aguardan los comentarios de varios miembros de la Fed acerca del futuro de la política monetaria.

Pinnacle West Capital (PNW), Cabot Oil & Gas (COG), Berkshire Hathaway (BRK/A), Public Service (PEG) y Cinemark (CNK) publicarán sus balances trimestrales antes de la apertura del mercado.

Las principales bolsas europeas cotizan prácticamente sin cambios, mientras los inversores reaccionan a los balances ya publicados y los nuevos datos macro.

La revisión final de la inflación de enero de la Eurozona se ubicó en línea con lo esperado, mostrando una ligera desaceleración respecto al dato anterior.

En Alemania, la revisión final del PIB (ajustado por días trabajados) en el 4ºT17 no mostró cambios, acorde a lo previsto.

Las principales bolsas asiáticas terminaron en terreno positivo, siguiendo el cierre positivo de ayer en Wall Street.

La inflación de Japón de enero mostró, respecto al mes anterior, una aceleración mayor a la esperada.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) subía +0,11%, tras la caída de ayer. Comienza a recuperarse el apetito por el riesgo, a pesar de la volatilidad en el mercado de renta fija y las opiniones dispares en torno a la política monetaria de la Fed.

El euro operaba en baja (-0,15%), alejándose así de sus registros máximos de los últimos 3 años. La lenta recuperación del dólar, ante el aumento en la demanda de activos riesgosos, presionó la cotización de la divisa común.

El yen caía levemente -0,08% ante la reducción de la aversión global al riesgo, permitiendo así la recuperación del dólar. Mejoraron los datos de inflación, aunque no son suficientes como para que el BoJ reduzca su programa de compra de bonos.

El petróleo WTI registraba una toma de ganancias de -0,51% tras la fuerte suba de ayer producto de la inesperada caída en los inventarios de crudo en EE.UU.

El oro cotizaba en baja (-0,13%), continuando con la presión bajista de las últimas ruedas. Se espera que finalice la semana con la mayor caída desde diciembre, presionada por la recuperación del dólar y de los activos de riesgo.

La soja subía +0,10%, por lo que cerraría su tercera semana en terreno positivo. Persisten las preocupaciones en torno a la caída de los rendimientos en Argentina producto de la fuerte sequía.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. caían, continuando con la tendencia bajista de ayer. Los inversores se mantienen atentos a los comentarios de la Fed, cuyos miembros tendrán reuniones con sus pares del BCE. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,8979%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos caían, en línea con los Treasuries. Sin embargo, la lenta recuperación del apetito por el riesgo llevaría a los inversores a desarmar posiciones en activos de cobertura, impulsando a los rendimientos al alza.

HP INC (HPQ): Reportó utilidades de USD 0,48 e ingresos de USD 14,52 Bn que se ubicaron por encima de las estimaciones del mercado. Esta mañana la acción subía 5% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Gobierno nacional llevará a cabo una nueva emisión de Letes por USD 753 M a 56 días

El Gobierno nacional dispondrá de una nueva emisión de Letes por un monto total de USD 753 M, que serán suscriptas sólo por la Provincia de Buenos Aires a un plazo de 56 días.

La emisión será en dos partes, la primera por un monto de USD 502 M y la segunda por USD 251 M. La amortización será al vencimiento y con cupón cero.

Los bonos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) cerraron la jornada de ayer con precios dispares, en donde cayeron los del tramo más corto de la curva y subieron levemente los de larga duration. Los soberanos estuvieron influenciados por una caída en el rendimiento del UST10Y, que ayer cerró en 2,91%. Actualmente, la tasa de rendimiento se encuentra en 2,8979%.

Por otro lado, los soberanos que cotizan en la BCBA también cerraron dispares, con subas en el tramo corto de la curva (ayudados por una nueva suba del tipo de cambio) y se mantuvieron estables los de larga duration.

En este contexto, el riesgo país EMBI+Argentina subió 2,3% para ubicarse en los 402 puntos

RENTA VARIABLE: El índice Merval se mantiene por encima de los 33.000 puntos al subir 0,25%

Con bajo volumen de operaciones (ARS 778 M), similar al de la jornada anterior, el índice Merval manifestó un aumento de +0,25% y finalizó en 33.124 unidades.

Si bien el mercado cerró en alza, operó con selectividad en un contexto de elevada volatilidad en los mercados internacionales, especialmente en Estados Unidos, producto del incremento de los rendimientos de los Treasuries.

Tenaris (TS) registró las mayores subas, con un alza de +4,7%, luego de la presentación de su balance.

Además de Tenaris, finalizaron en alza Cresud (CRES) +3,4%, YPF (YPFD) +1,8%, Comercial del Plata (COME) +1,8%, Consultatio (CTIO) +1,6%, entre otras.

Por su parte, cayeron Phoenix Global Resources (PGR) -3,5%, Grupo Concesionario Oeste (OEST) -3,2%, Telecom (TECO2) -2,9% y Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2) -1,7% como destacadas.

Tenaris informó una utilidad neta USD 536 M en 2017, incluyendo una ganancia por operaciones discontinuas de USD 92 M, que se compara con un beneficio neto de USD 59 M en 2016, incluyendo una ganancia de operaciones discontinuas de USD 41 M.

Cresud informó un programa de recompra de acciones propias por un monto máximo a invertir de hasta ARS 500 M y 5% del capital social, con un límite diario para las operaciones de hasta el 25% del volumen promedio de 90 días y hasta ARS 50 por acción. Dicha recompra será hasta el 30 de agosto 2018.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

El índice de confianza del consumidor bajo 3% en febrero

El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) bajó 3% con respecto al mes de enero, según el Centro de Investigación en Finanzas de la Universidad Di Tella. En la comparación interanual, el índice mostró un incremento de 7,7% respecto a febrero de 2017.

La producción industrial creció 1% en 2017

Según la UIA, la producción industrial se expandió un 1% en el 2017, debido a los incrementos de las ramas de construcción, minerales no metálicos e industrias metálicas básicas. Por otro lado, la UIA estima que en 2018 se logrará un crecimiento industrial de entre 2% y 3%, aunque el nivel de empleo se mantendrá estable respecto a los actuales parámetros.

El consumo eléctrico cayó 1% interanual en enero

El consumo de electricidad cayó un 1% interanual en enero, pese a temperaturas levemente superiores al del año previo, según la Fundación para el Desarrollo Eléctrico (Fundelec). La demanda neta total del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) de enero fue de 12.317,7 gigavatios/hora, valor que, comparado con el mes previo, representa un alza del 2,6%.

Docentes rechazan el aumento de 15% y plus por presentismo para 2018

A seis días hábiles del retorno a clases previsto para el 5 de marzo, en el segundo encuentro paritario del Gobierno de María Eugenia Vidal con los gremios docentes bonaerenses, rechazaron la oferta de un aumento de los salarios de 15% en tres tramos y sin gatillo, pero que suma el pago de un plus de hasta \$6.000 por presentismo de 2018.

Tipo de Cambio

Avanzando seis centavos a ARS 20,28 el tipo de cambio minorista marcó su segunda suba consecutiva, impulsada básicamente por una mayor demanda, acumulando así una suba de 23 centavos en lo que va de la semana. Por otro lado, con mayor volatilidad, en el segmento mayorista la suba fue de tres centavos para finalizar en ARS 19,98.

Indicadores Monetarios

En la jornada de ayer, las reservas internacionales registraron una caída de USD 43 M para ubicarse en USD 62.225 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.